

# INFORME MENSUAL DE CIFRAS



Dirección de Investigaciones Económicas

## TABLA DE CONTENIDO – INFORME MENSUAL DICIEMBRE 2022

### 1. PRECIOS



- 1.1 Precio Interno
- 1.2 Precio Ex-Dock
- 1.3 Precio ICO
- 1.4 Contrato KC
- 1.5 Diferencial

### 4. PRODUCCIÓN



- 4.1 Producción Mensual
- 4.2 Inventarios Mensuales
- 4.3 Consumo Mensual
- 4.4 Importaciones Mensuales

### 2. VARIABLES MACRO



- 2.1 Tasa de cambio
- 2.2 IPC Estados Unidos
- 2.3 IPC Colombia
- 2.4 IPP Colombia

### 5. EXPORTACIONES



- 5.1 Exportaciones Definitivas
- 5.2 Valor de las exportaciones
- 5.3 Exportaciones por tipo
- 5.4 Exportaciones mundiales

### 3. VALOR DE LA COSECHA



### 6. PRINCIPALES NOTICIAS



[www.federaciondecafeteros.org](http://www.federaciondecafeteros.org)

## Resumen ejecutivo

- Durante el mes, el precio interno promedio alcanzó \$1.933.032 por carga, un valor 8,7% menor que el de diciembre 2021. El promedio anual del precio interno cerró en \$2.150.867, un máximo histórico que fue 41,6% mayor que el promedio de 2021, el cual era su máximo anterior.
- En diciembre, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) fue un 29,1% menor a la cifra de diciembre 2021. El promedio anual del indicador (214,20 ¢/lb) se ubicó como el segundo valor más alto de los últimos doce años, siendo superado por el dato de 2011 (253,34 ¢/lb).
- En diciembre, el precio indicativo compuesto ICO creció un 0,3% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 157,19 ¢/lb. El grupo de los Suaves Colombianos también creció en un 0,4% y se ubicó en 224,12 ¢/lb.
- El diferencial del café colombiano cayó en un 2,1% con respecto a diciembre 2021. Es la primera vez desde agosto 2021 que el diferencial presenta una variación anual negativa.
- La tasa de cambio para diciembre cerró en un promedio de \$4.788 COP/USD, lo cual representa una caída de 134,41 pesos (2,73%) respecto a lo observado el mes anterior. El promedio anual de la tasa de cambio se ubicó en su nivel más alto en la historia al cerrar en \$4.255 COP/USD, un valor 13,7% mayor al del promedio de 2021, el máximo anterior.
- El IPC de Estados Unidos en diciembre presentó una variación mensual del -0,1% para su serie desestacionalizada. Mientras tanto, su variación anual fue 6,5%, logrando una variación menor a la vista al cierre de 2021.
- El IPC en Colombia creció un 13,1% a lo largo de 2022, una cifra 7,50 pp mayor que la de 2021. Adicionalmente, la inflación de este año fue la más alta reportada para cualquier año desde 1998 cuando cerró en 16,7%.
- La variación anual del IPC del café fue de 52,7% para el final de 2022. La variación mensual para diciembre fue del 2,6%. Por otro lado, el IPP del sector agro presentó una variación anual del 33,5% al cerrar 2022.
- En diciembre, la producción presentó una variación anual negativa del 29,1%. La producción acumulada para 2022 fue 11,9% menor que a la vista en 2021.
- Las importaciones preliminares aumentaron un 78,0% con respecto al dato definitivo de diciembre 2021. Para el acumulado de 2022, se estima que las importaciones crecerán en un 31,6% respecto al 2021, superando la barrera de los 2 millones de sacos importados anualmente.
- Por su parte, las exportaciones en noviembre se ubicaron en 853 mil sacos, siendo 24,9% menores a lo observado en el mismo mes del año pasado. En el acumulado año corrido, las exportaciones son 8,0% menores que las de 2021 hasta noviembre.

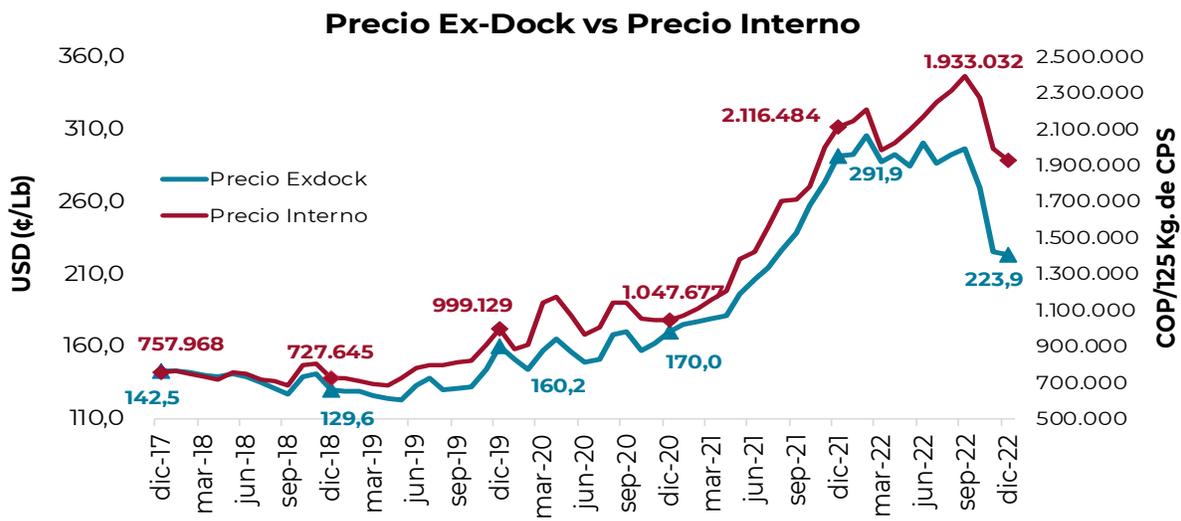
### Informe Mensual

## 1. PRECIOS

| Precios              | dic-22       | nov-22       | dic-21       | Variación Mensual (%) | Variación Anual (%) |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|---------------------|
| Precio Interno       | \$ 1.933.032 | \$ 1.990.067 | \$ 2.116.484 | -2,9%                 | -8,7%               |
| Precio Exdock        | 223,9        | 225,1        | 291,9        | -0,5%                 | -23,3%              |
| Tasa de Cambio       | 4.787,9      | 4.922,3      | 3.967,8      | -2,7%                 | 20,8%               |
| Contrato C           | 166,2        | 165,2        | 234,5        | 0,7%                  | -29,1%              |
| Suave Colombiano OIC | 224,1        | 223,2        | 290,6        | 0,4%                  | -22,9%              |
| Diferencial          | 55,2         | 54,8         | 56,4         | 0,8%                  | -2,1%               |

### 1.1-1.2 Precio Ex-Dock y Precio Interno

Durante el mes, el precio interno alcanzó \$1.933.032 por carga, un valor 8,7% menor que el de diciembre 2021. Este es el segundo mes consecutivo en el que el indicador registra una variación anual negativa. Sin embargo, a pesar de las cifras en descenso que se reportaron en los últimos tres meses del 2022, el promedio anual del precio interno cerró en \$2.150.867, el máximo histórico de este indicador, siendo 41,6% mayor que el promedio de 2021; el máximo anterior. El crecimiento del indicador se explica, principalmente, por los altos precios internacionales que se observaron en gran parte del año, además de la depreciación del peso colombiano. Por otro lado, el promedio mensual del precio Ex-Dock cayó en un 23,3% con respecto a diciembre 2021. Sin embargo, al igual que el precio interno, su promedio anual fue uno de los más altos de años recientes, solo superado por la cifra de 2011. Su crecimiento también se justifica por el comportamiento de los precios internacionales en el año.

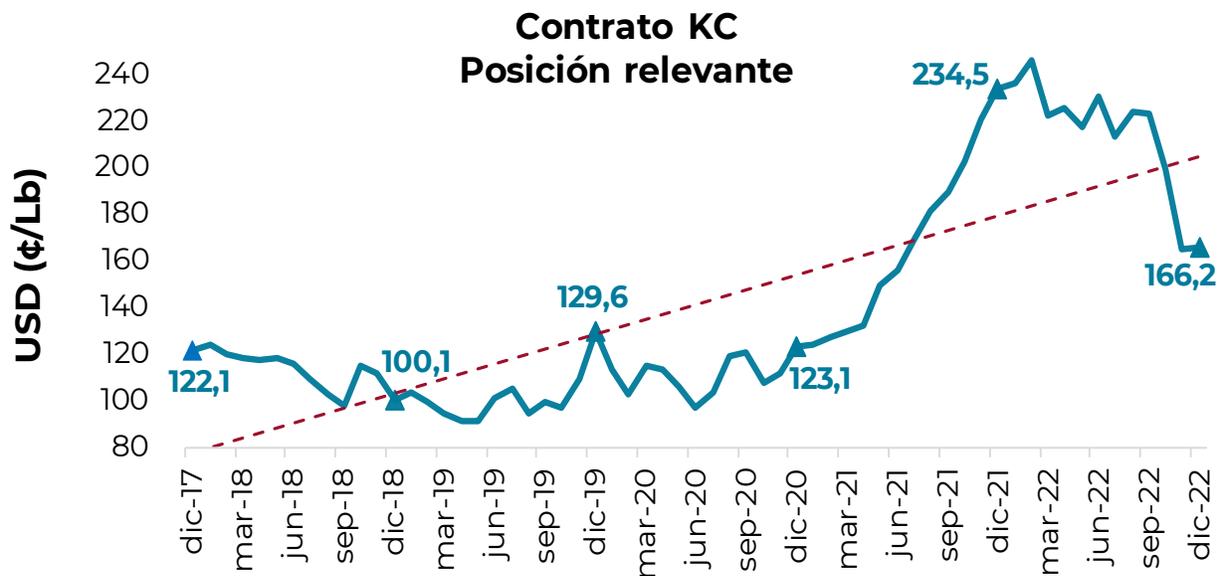


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

### Informe Mensual

### 1.3 Contrato KC

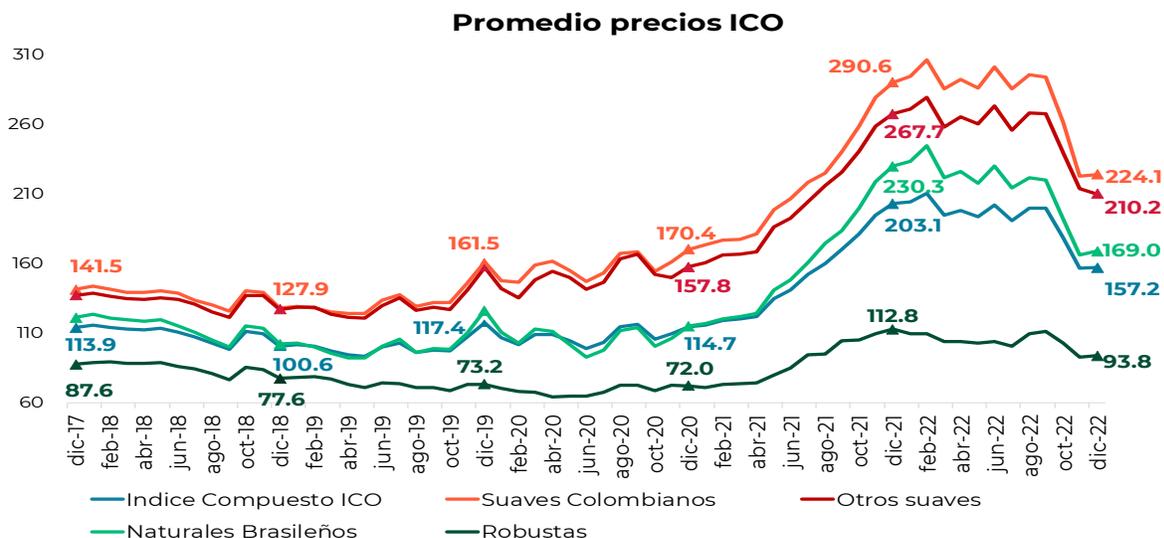
Durante diciembre, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) fue de 166,2 ¢/lb, una cifra 29,1% menor a diciembre 2021. El promedio anual del indicador (214,20 ¢/lb) se ubicó como el segundo valor más alto de los últimos doce años, siendo superado por el dato de 2011 (253,34 ¢/lb). El alto valor que se registró para el Contrato en 2022 fue consecuencia del estallido de la Guerra Ruso-ucraniana en febrero, el cual aumentó los precios de los *commodities* en general, en especial por preocupación sobre la oferta de insumos agropecuarios. Aquellos precios se mantuvieron altos hasta octubre, cuando experimentaron una fuerte caída hasta volverse a estabilizar cerca a los 165 ¢/lb en noviembre y diciembre.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

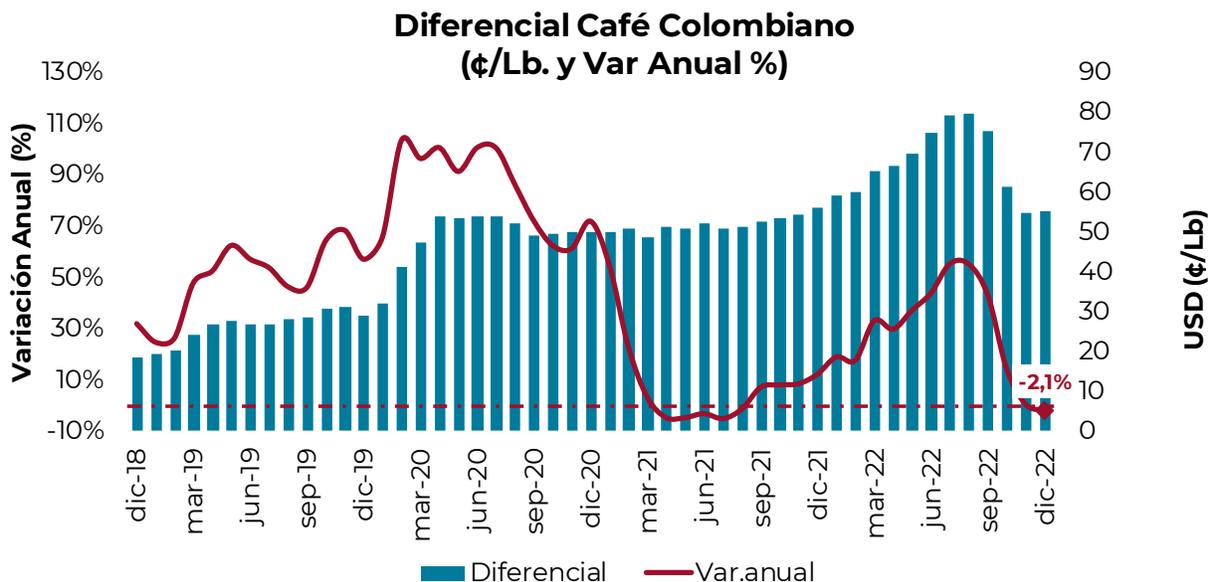
### 1.4 Precio ICO

Durante el mes, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto creció un 0,3% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 157,19 ¢/lb. Los precios de los Suaves Colombianos, Naturales Brasileños y Robustas crecieron en 0,4%, 1,48% y 1,26% respectivamente, mientras que los Otros Suaves cayeron en un 1,69%. Los Suaves Colombianos se ubicaron en un precio de 224,12 ¢/lb, los Naturales Brasileños cerraron en 169,00 ¢/lb, los Robustas en 93,76 ¢/lb y los Otros Suaves en 210,24 ¢/lb. El promedio anual del precio indicativo compuesto se ubicó como el tercer mayor valor registrado, superado por 2011 y 1977, mientras que el precio promedio de los Suaves Colombianos, el cual cerró en 279,41 ¢/lb para 2022, se ubicó como el segundo más alto de la historia superando el dato de 1977 (240,21 ¢/lb.) pero ubicándose por debajo del dato de 2011 (283,84 ¢/lb.)



## 1.5 Diferencial

Durante diciembre, el diferencial del café colombiano cayó un 2,1% con respecto a diciembre 2021 y se ubicó en 55,20 ¢/lb. Es la primera vez desde agosto 2021 que el indicador presenta una variación anual negativa. No obstante, el promedio anual del diferencial fue el máximo histórico al cerrar en 67,20 ¢/lb, superando al antiguo máximo de 53,25 ¢/lb, registrado en 2010.



## Informe Mensual

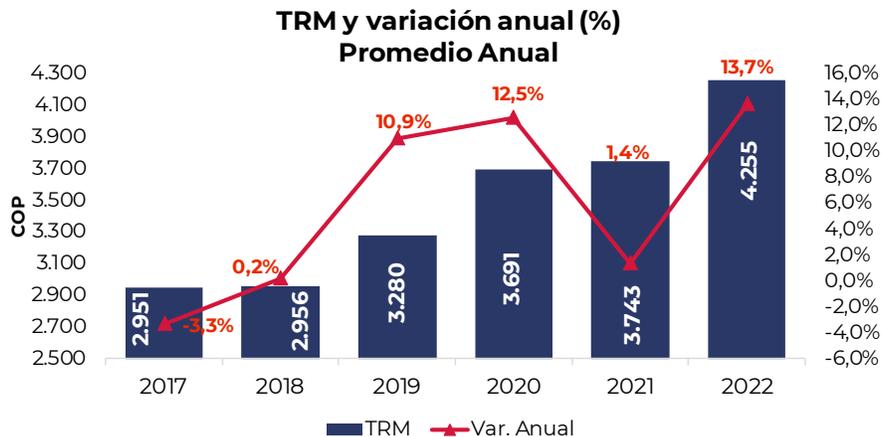
## 2. VARIABLES MACRO

### 2.1 Tasa de cambio (TRM)

La tasa de cambio para diciembre cerró en un promedio de \$4.788 COP/USD, lo cual representa una caída de 134,41 pesos (2,73%) respecto a lo observado el mes anterior. El promedio anual de la tasa de cambio se ubicó como el más alto de la historia al cerrar en \$4.255 COP/USD, un valor 13,7% mayor al del promedio de 2021, \$3.743 COP/USD, el cuál era el máximo anterior.

El comportamiento de la tasa de cambio a lo largo del año se puede dividir en dos momentos. En los primeros seis meses del 2022, la cotización del dólar se mantuvo entre los \$3.700 y \$4.000 pesos, sin embargo, desde junio, creció intermitentemente hasta cruzar la barrera de los \$5.000 COP/USD durante octubre. Después de eso, su precio se estabilizó alrededor de los \$4.800 pesos. Ese comportamiento fue producto, principalmente, de la política monetaria restrictiva que impuso la Reserva Federal de los EE. UU. a lo largo de todo el año para controlar la inflación de ese país, junto con las elecciones presidenciales de Colombia a mediados del año y la Guerra Ruso-ucraniana.

Con lo anterior presente, según analistas consultados por el diario La República, la depreciación del peso colombiano (COP) fue producto de varios factores nacionales e internacionales. En cuanto a los factores internos, los analistas resaltan el mal manejo fiscal en el que incurrió el gobierno colombiano durante 2021 y comienzos de 2022, la incertidumbre política antes, durante y después de las elecciones presidenciales, la alta deuda pública, los borradores de la reforma fiscal y pensional y, finalmente, las discrepancias en las declaraciones del gobierno actual. En cuanto a factores internacionales, se hace énfasis a la política monetaria restrictiva de la Fed, las medidas para controlar el COVID-19 en China, el riesgo de una recesión mundial, el fortalecimiento del índice del dólar (USD) y la compra de oro en otros países.



**Fuente:** Banrep/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

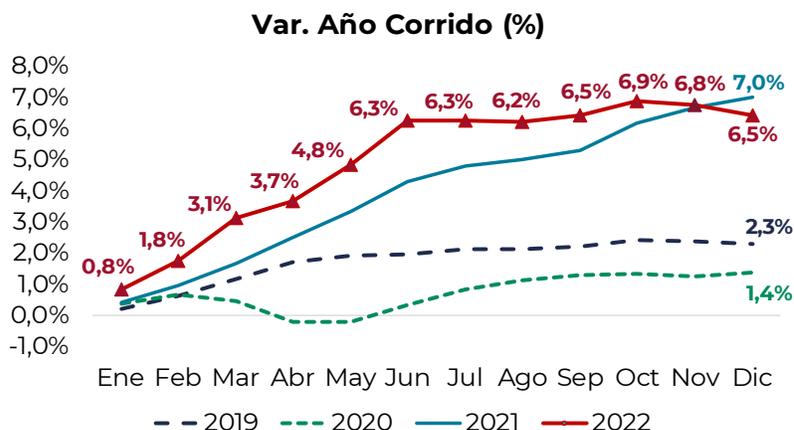
### Informe Mensual

## 2.2 Índice de Precios al Consumidor - Estados Unidos

En diciembre, el IPC de Estados Unidos presentó una variación del -0,1% para su serie desestacionalizada, mientras que su variación anual fue del 6,45%, una caída de 0,59 pp con respecto a la inflación de 2021. Su valor para este mes fue consecuencia, principalmente, de la caída que experimentó el índice para los combustibles, la cual hizo contrapeso a los aumentos que reportaron los índices de vivienda y alimentación.

**-0,1%**  
Variación mensual  
(desestacionalizada)

**6,5%**  
Variación  
anual



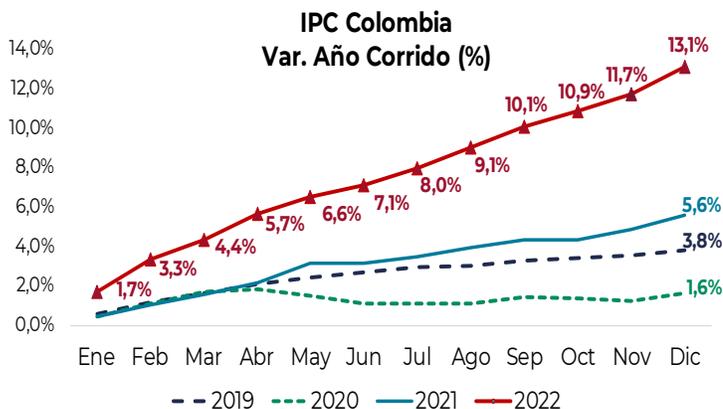
**Fuente:** Bureau of Labor Statistics/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

## 2.3 Índice de Precios al Consumidor - Colombia

Al cerrar 2022, el IPC en Colombia presentó una variación anual del 13,1%, una cifra 7,50 pp mayor que la reportada al final de 2021. Esta es la cifra de inflación más alta reportada desde 1998, cuando cerró en 16,7%. Según el DANE, el crecimiento de la inflación en diciembre fue consecuencia de los movimientos al alza de las divisiones de Alimentos y bebidas no alcohólicas, Restaurantes y hoteles y Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar, las cuales presentaron un crecimiento mayor al promedio nacional.

**1,3%**  
Variación  
mensual

**13,1%**  
Variación  
anual



**Fuente:** DANE/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

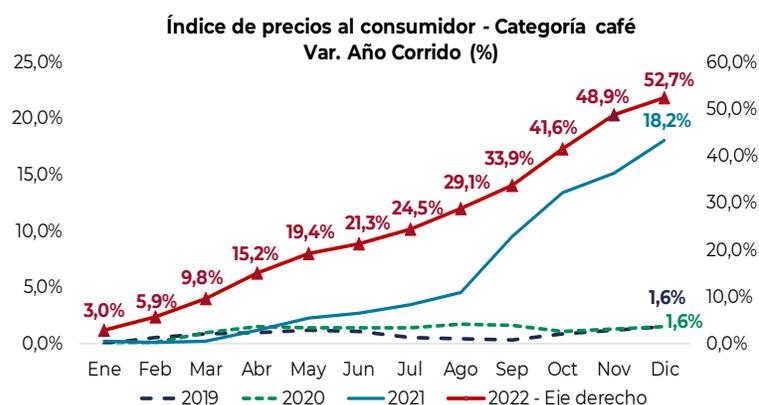
### Informe Mensual

## 2.3 Índice de Precios al Consumidor - Colombia (Categoría Café<sup>1</sup>)

La variación mensual del IPC de café al cerrar 2022 fue del 52,7%, mientras que la variación mensual de diciembre fue del 2,6%. La variación anual del indicador cerró en dos dígitos por quinceavo mes consecutivo. Las causas del comportamiento al alza del IPC del café a lo largo del año fueron, en general, el contexto de alta inflación, la reducción de las existencias certificadas en el extranjero y el traslado de costos de parte de los productores a los consumidores como consecuencia de los altos precios del café.

**2,6%**  
Variación mensual

**52,7%**  
Variación anual



Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

## 2.4 Índice de Precios al Productor - Colombia

Para el caso del IPP del sector agro, en el 2022 su variación anual fue del 33,5% con respecto a 2021, mientras que su variación mensual en diciembre fue del 3,6%. Por otro lado, cabe resaltar que la variación mensual del IPP del café fue negativa por segundo mes consecutivo al caer en un 8,1%. Sin embargo, a pesar de ello, la variación anual de aquella misma cifra cerró en 16,4% para 2022.

**33,5%**  
Variación anual agro

**16,4%**  
Variación anual productos de café

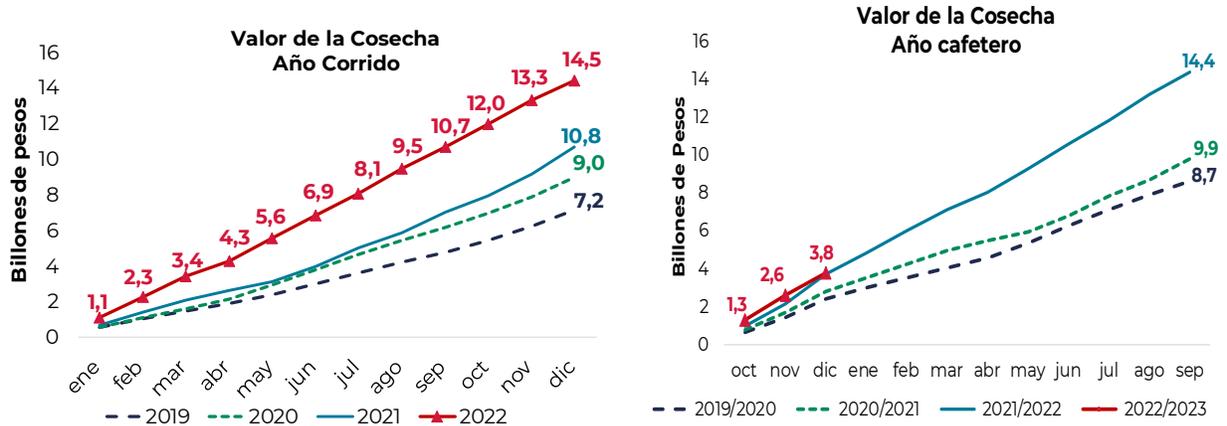


Fuente: DANE/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

<sup>1</sup> Corresponde a la categoría Café y Productos a Base de Café, que incluye café molido e instantáneo

### 3. VALOR DE LA COSECHA

En diciembre, el valor de la cosecha se ubicó en 1,16 billones de pesos, una caída del 27,1% respecto al mismo mes de 2021. Este mes marca la primera vez desde junio 2021 que la variación anual del indicador es negativa. Sin embargo, el valor total de la cosecha para 2022 cerró en 14,50 billones de pesos, una cifra que se ubica como un nuevo máximo histórico al superar ampliamente al valor total para 2021, el cual fue de 10,77 billones de pesos.

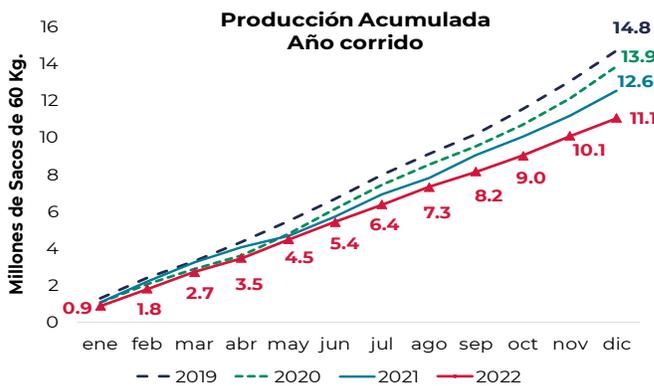


Fuente: Gerencia Financiera/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

### 4. PRODUCCIÓN

#### 4.1 Producción Colombia y mundial

En diciembre, la producción presentó una variación anual negativa del 29,1%. La producción acumulada de 2022 fue 11,9% menor que la de 2021, continuando con la tendencia descendiente que se observa desde 2020. El comportamiento de la producción a lo largo de 2022 fue consecuencia de la situación climática caracterizada por fuertes lluvias que afectan las cosechas de café.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

**-29,1%**

**Variación anual**

**-11,9%**

**Variación año corrido**

**-17,0%**

**Variación año cafetero**

**-11,9%**

**Variación 12 meses**

Según USDA, las perspectivas provisionales para la producción total en el año cafetero 2022/23 muestran una recuperación en la producción mundial, producto de Brasil entrando a su ciclo bianual positivo de producción de Arábica. Otras fuentes como LMC, también muestran una mejora en los pronósticos, con niveles superiores a los 170 millones de sacos. Sin embargo, las proyecciones para Colombia muestran producciones cercanas a 12,5 millones de sacos. Mientras tanto, ICO no ha presentado a la fecha estimaciones sobre la cosecha del periodo 2022/23.

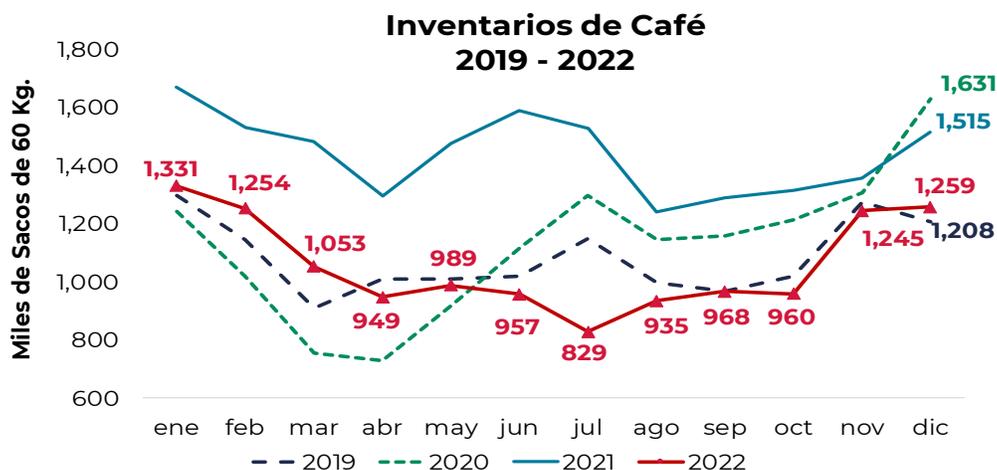
| Prónostricos Producción 2022/23 (Miles de sacos de 60 Kg.) |        |             |         |        |         |          |           |
|--|--------|-------------|---------|--------|---------|----------|-----------|
| Fuente   | Fecha  | Periodo     | Mundial | Brasil | Vietnam | Colombia | Indonesia |
| ICO  | N/A    | N/A         | N/A     | N/A    | N/A     | N/A      | N/A       |
| LMC  | nov-22 | Crop Year   | 170.527 | 61.500 | 30.500  | 12.500   | 11.900    |
| USDA   | dic-22 | Market year | 172.750 | 62.600 | 30.220  | 12.600   | 11.350    |

\*Los meses en el periodo de referencia pueden diferir entre las diferentes fuentes debido a los periodos de cosecha

**Fuente:** Fuentes varias

## 4.2 Inventarios

A cierre de diciembre, los inventarios de café en Colombia aumentaron un 1,1% con respecto al mes anterior y se ubicaron en 1,26 millones de sacos. Este es el segundo mes consecutivo en el que los inventarios son mayores al millón de sacos, lo cual no se veía desde marzo de este mismo año. Sin embargo, a pesar de que la cifra se mantuvo relativamente constante con respecto al mes pasado, los inventarios fueron 16,9% menores a los observados en diciembre 2021. El 2022 se caracterizó por una baja cantidad de inventarios a comparación de los años anteriores. La cifra para este mes es la menor que se ha reportado para un diciembre desde 2019.

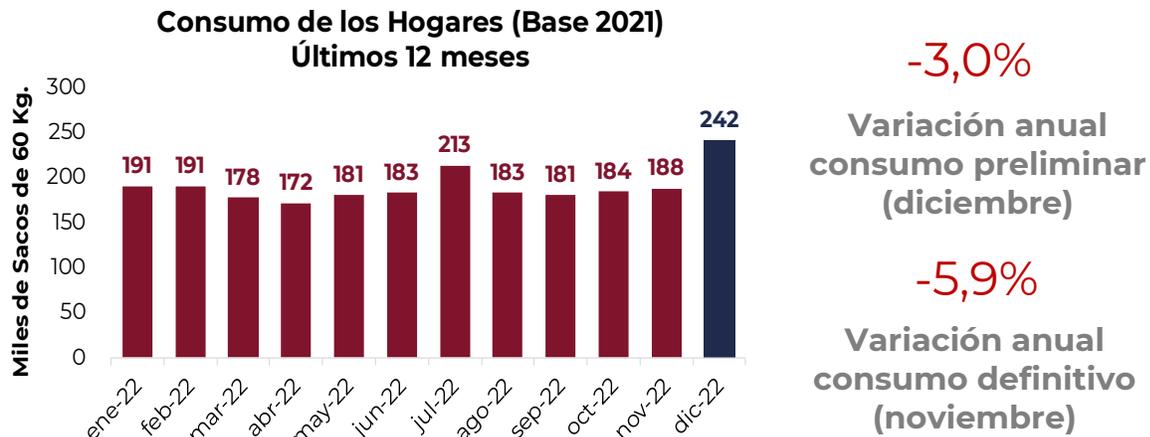


**Fuente:** Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

### Informe Mensual

### 4.3 Consumo<sup>2</sup>

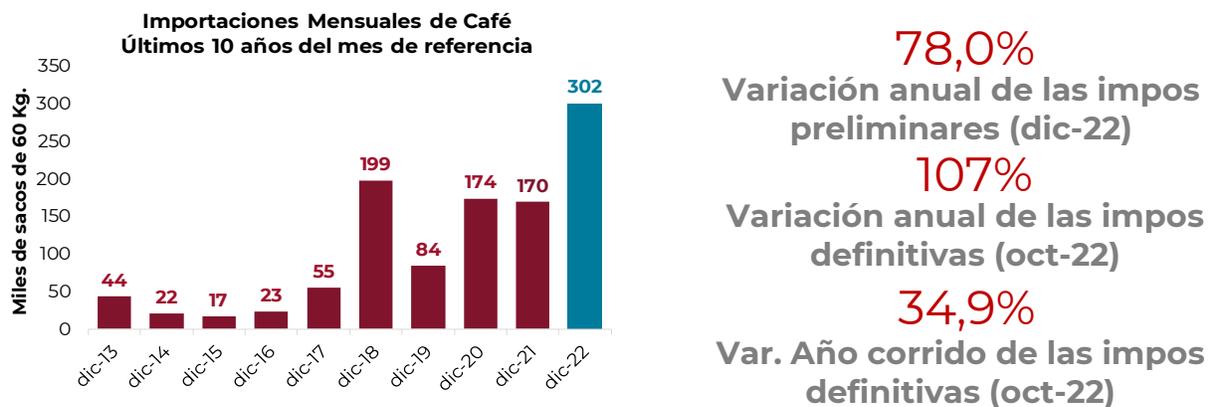
En diciembre, el consumo interno preliminar se estimó en 242 mil sacos de 60kg, registrando, como todos los años, un crecimiento sustancial con respecto al mes anterior como producto de la temporada festiva. En el acumulado para 2022, se estima que el consumo cerrará en 2,3 millones de sacos. Mientras tanto, el consumo definitivo de noviembre presentó una variación negativa del 5,9% con respecto a noviembre 2021.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

### 4.4 Importaciones

Para diciembre, se estima que las importaciones preliminares aumentaron un 78,0% con respecto al dato definitivo de hace un año. Por otro lado, la variación anual de las importaciones definitivas en octubre fue del 107%. Mientras tanto, se estima que las importaciones cerrarán el año superando ampliamente los 2 millones de sacos por primera vez en la historia.



Fuente: DANE/DIAN - (último dato corresponde a la estimación preliminar realizada por FNC)

<sup>2</sup> Dato y variación del último mes de referencia corresponde al valor preliminar estimado por FNC, por lo cual está sujeto a cambios. El valor definitivo se calcula con un mes de atraso.

## 5. EXPORTACIONES DEFINITIVAS

### 5.1 Exportaciones definitivas de café

Por su parte, las exportaciones en noviembre se ubicaron en 853 mil sacos de 60kg, un volumen 24,9% menor a lo observado en el mismo mes del año pasado, siendo este el dato más bajo para el mes de referencia desde 2012. Adicionalmente, también es la primera vez desde 2012 que los embarques del mes son menores al millón de sacos. La tendencia negativa que se ha evidenciado en las exportaciones recientemente se puede atribuir a la baja producción, la cual, a su vez, es consecuencia de las condiciones climáticas adversas en el país. Se espera que este comportamiento continúe para el último mes del año.



**-24,9%**

**Variación Anual**

**-15,3%**

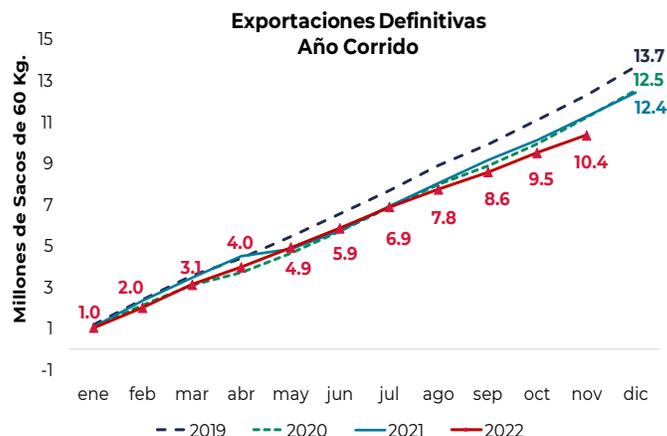
**Variación Año Cafetero**

**-8,0%**

**Variación Año Corrido**

**-8,3%**

**Variación 12 meses**



**Fuente:** Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

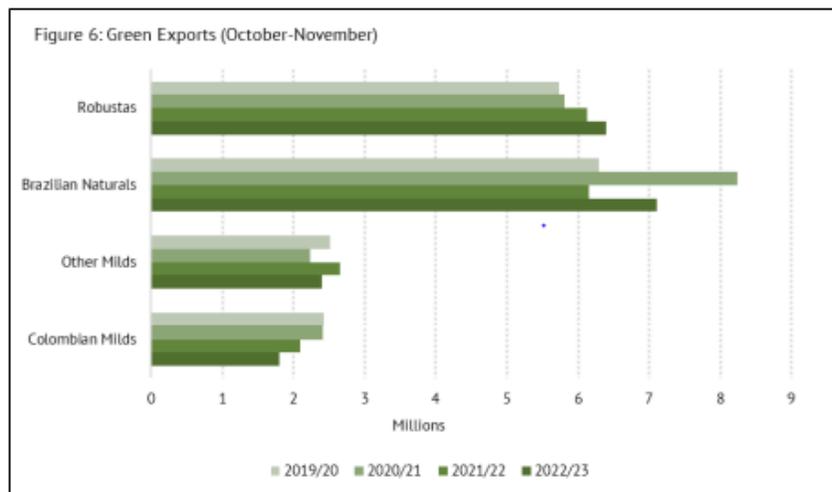
**Informe Mensual**

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas



## 5.4 Exportaciones mundiales - ICO

Según ICO, las exportaciones mundiales de Café Verde para noviembre alcanzaron los 9,21 millones de sacos, un aumento del 10,8% a comparación de los 9,31 millones exportados en noviembre 2021. Aquel comportamiento estuvo mayormente sustentado en las exportaciones de Naturales Brasileños y Robustas, las cuales crecieron en un 34,5% y un 12,9% respectivamente. Ese aumento, a su vez, se justifica en la mejora de las condiciones de embarque en Brasil con respecto al año pasado y un alza en las exportaciones de Vietnam e Indonesia. Mientras tanto, las exportaciones de Suaves Colombianos y Otros Suaves experimentaron caídas del 22,8% y 15,1% respectivamente. Su comportamiento se explica en la reducción de las exportaciones de Colombia dada la baja producción, consecuencia del mal tiempo, y la incidencia de la enfermedad de la roya en Honduras.



**Fuente:** International Coffee Organization (ICO)

## 6. PRINCIPALES NOTICIAS

Diciembre se caracterizó por una continuación de las tendencias que se observaron durante noviembre. Por un lado, la Tasa Representativa del Mercado (TRM) se mantuvo entre un rango de \$4.700 y \$4.800 COP/USD, mostrando señales de una estabilización momentánea. Por otro lado, los precios internacionales continuaron estables alrededor de los 160 ¢/lb. El ambiente macro se mantuvo relativamente optimista con respecto a meses anteriores, especialmente después de la publicación de la cifra del IPC de EE.UU., la cual fue considerada benigna y causó aumentos en los precios de los activos de riesgo. A pesar de ese hecho, los principales bancos centrales del mundo afirmaron que seguirían favoreciendo una política monetaria más restrictiva, por lo cual sigue existiendo algo de escepticismo.

**Fuente:** Volcafé Coffee Market Overview

### Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas